

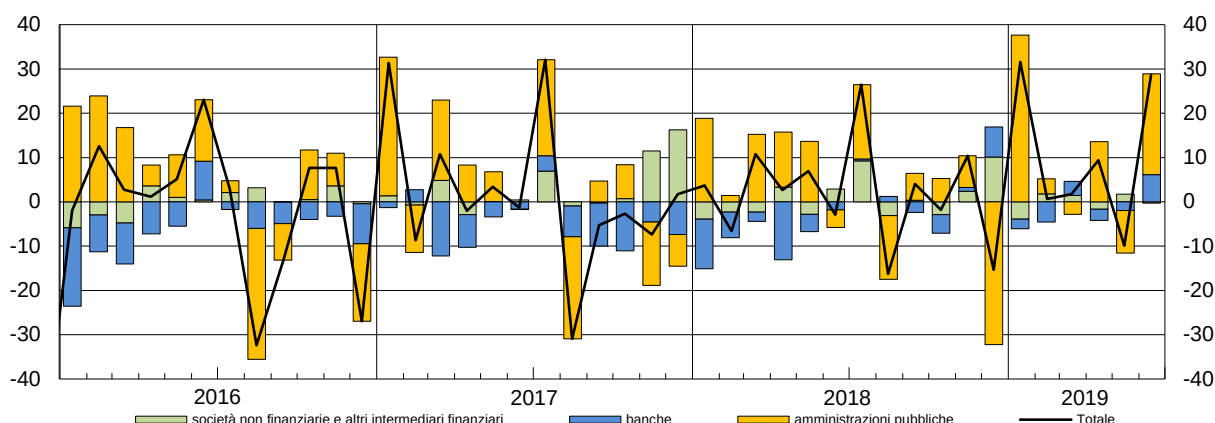
Mercato finanziario

14 agosto 2019

Per informazioni: statistiche@bancaditalia.it
www.bancaditalia.it/statistiche/index.html

Figura 1

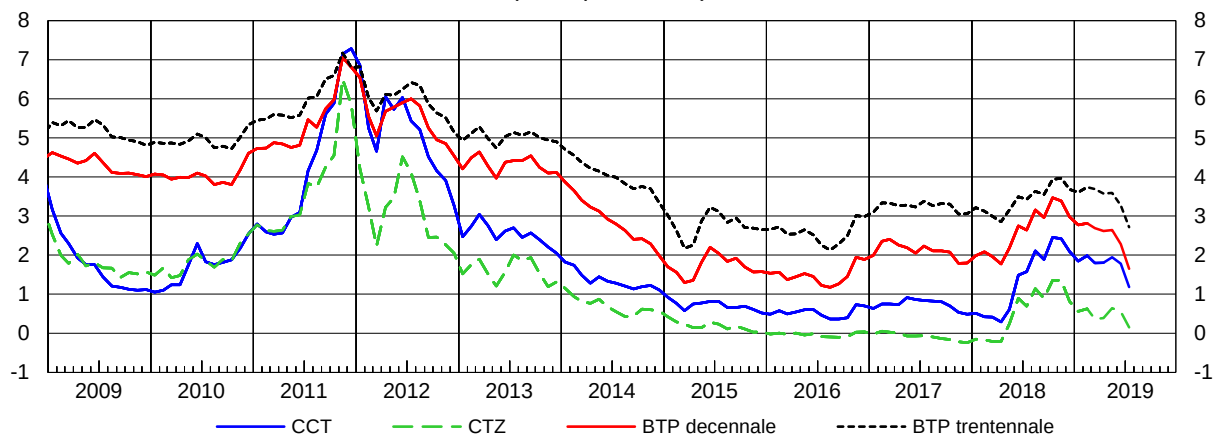
Emissioni nette di obbligazioni per settore emittente (miliardi di euro)



Nel mese di giugno le emissioni nette di obbligazioni delle Amministrazioni pubbliche sono state pari a 22,8 miliardi di euro; vi hanno contribuito le emissioni nette di BTP (20,7 miliardi), CTZ (2,6 miliardi) e CCT (0,2 miliardi), a fronte di rimborsi netti di BOT (0,4 miliardi) e titoli delle amministrazioni locali (0,3 miliardi). Le emissioni nette da parte delle banche sono state pari a 6,1 miliardi. I rimanenti settori hanno effettuato rimborsi netti per 0,3 miliardi (1,2 miliardi per gli altri intermediari finanziari e -1,5 miliardi per le società non finanziarie). Nel complesso i settori residenti hanno registrato emissioni nette per 28,6 miliardi di euro.

Figura 2

Rendimenti dei titoli di Stato guida (valori percentuali)



Nel mese di luglio i rendimenti a scadenza lordi dei BTP guida a 10 e 30 anni si sono ridotti di 63 e 56 punti base, rispettivamente all'1,65 e al 2,71 per cento. I rendimenti del CCT e del CTZ guida sono diminuiti di 60 e 40 punti base, rispettivamente all'1,18 e allo 0,15 per cento.

Periodo di riferimento: giugno - luglio 2019

Avvertenze

- I. Le elaborazioni, salvo diversa indicazione, sono eseguite dalla Banca d'Italia.
- II. Segni convenzionali:
 - il fenomeno non esiste;
 - il fenomeno esiste ma i dati non si conoscono;
 - .. i dati non raggiungono la cifra significativa dell'ordine minimo considerato.I dati riportati fra parentesi sono provvisori, quelli fra parentesi in corsivo sono stimati.
- III. Le tavole sono contrassegnate, oltre che da un numero progressivo, da un codice alfanumerico che individua in modo univoco il contenuto della tavola nell'archivio elettronico in cui sono memorizzate le informazioni destinate alla diffusione esterna. Analogo codice identifica le diverse grandezze riportate in ciascuna tavola.

Indice

Accesso ai dati in BDS:

Tavola 1	- Valori mobiliari emessi da residenti	<u>VALM0100</u>
Tavola 2	- Titoli di Stato: rendimenti lordi all'emissione per comparto e durata	<u>RTIT0100</u>
Tavola 3	- Titoli di Stato quotati alla Borsa Italiana (M.O.T.): rendimenti, quantità scambiate e consistenze	<u>QMOT0100</u>
Tavola 4	- Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): quantità scambiate	<u>QMTS0100</u>
Tavola 5	- Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): vita media residua e durata finanziaria	<u>QMTS0200</u>
Tavola 6	- Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi	<u>BMK0100</u>
Tavola 7	- Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito	<u>GESPO100</u>
Tavola 8	- Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e patrimonio netto	<u>BSFC0100</u>
Tavola 9	- Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e raccolta netta	<u>BSFC0200</u>
Tavola 10	- Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti	<u>BSFC0300</u>
	- Note alle tavole	

Tavole consultabili esclusivamente nella BDS

- Titoli di stato: composizione per categoria	<u>VALM0200</u>
- Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi (dati giornalieri)	<u>BMK0200</u>
- Caratteristiche dei Buoni ordinari del Tesoro	<u>TDEE0120</u>
- Caratteristiche dei Certificati del Tesoro Zero-coupon	<u>TDEE0121</u>
- Caratteristiche dei Certificati del Tesoro a tasso variabile	<u>TDEE0122</u>
- Caratteristiche dei Buoni Poliennali del Tesoro	<u>TDEE0123</u>
- Operazioni di rimborso anticipato dei Buoni Poliennali del Tesoro	<u>TDEE0130</u>
- Operazioni di rimborso anticipato dei certificati del Tesoro a tasso variabile	<u>TDEE0135</u>
- Emissioni dei Buoni ordinari del Tesoro	<u>BOT0100</u>

Valori mobiliari emessi da residenti

(milioni di euro)

Periodo	Titoli di debito delle Amministrazioni pubbliche								Totale
	Amministrazioni centrali							Amministrazioni locali	
	BOT	CTZ	CCT	BTP	BTP indicizzati	Titoli internazionali	Totale		
Emissioni lorde									
2016	152.694	18.991	28.854	179.256	25.656	3.036	408.486	..	408.486
2017	151.601	28.660	31.923	185.630	29.246	..	427.059	469	427.528
2018	151.653	29.169	23.863	169.754	26.539	..	400.977	..	400.977
2018 - dic.	6.050	..	1.402	8.088	..	..	15.540	..	15.540
2019 - gen.	22.000	5.046	863	22.425	1.331	..	51.664	..	51.664
feb.	12.500	2.588	3.575	18.876	1.458	..	38.996	..	38.996
mar.	13.125	2.300	1.250	17.575	1.070	201	35.520	..	35.520
apr.	12.702	4.550	1.150	16.936	1.045	..	36.383	..	36.383
mag.	13.310	2.875	1.150	13.330	1.438	..	32.102	..	32.102
giu.	13.347	2.588	750	20.970	1.168	..	38.821	..	38.821
Rimborsi									
2016	160.655	28.035	15.329	107.764	36.376	8.528	356.738	2.336	359.074
2017	152.113	27.574	33.694	117.444	53.169	3.487	387.675	1.259	388.934
2018	150.801	24.270	27.923	129.580	15.227	3.705	351.555	1.000	352.555
2018 - dic.	11.900	12.523	2.646	20.018	..	165	47.252	331	47.583
2019 - gen.	13.950	..	..	..	..	..	13.950	30	13.980
feb.	12.603	..	..	23.094	..	..	35.747	5	35.752
mar.	12.550	..	1.222	24.797	..	..	38.569	30	38.599
apr.	12.000	..	..	10.711	..	150	22.861	16	22.877
mag.	13.000	10.522	..	17.221	..	1.000	41.743	63	41.806
giu.	13.750	..	488	875	838	11	15.962	281	16.243
Emissioni nette									
2016	-7.961	-9.039	13.646	76.657	-9.653	-4.910	58.690	-2.336	56.353
2017	-512	1.152	-1.824	72.505	-23.607	-3.466	44.054	-790	43.264
2018	852	4.652	-5.139	39.177	11.440	-3.500	47.432	-1.000	46.431
2018 - dic.	-5.850	-12.523	-1.388	-11.939	..	-188	-31.888	-331	-32.219
2019 - gen.	8.050	4.998	778	22.529	1.328	(..)	(37.682)	-30	(37.652)
feb.	-103	2.561	3.564	-3.942	1.363	(..)	(3.393)	-5	(3.388)
mar.	575	2.289	12	-6.929	1.043	(200)	(-2.810)	-30	(-2.841)
apr.	702	4.482	1.135	6.447	963	(-150)	(13.579)	-16	(13.563)
mag.	310	-7.696	1.139	-3.719	1.377	(-1.000)	(-9.589)	-63	(-9.652)
giu.	-403	2.565	248	20.289	371	(-34)	(23.036)	-281	(22.754)
Consistenze di fine periodo									
2016	107.113	39.607	134.707	1.300.180	224.290	39.376	1.845.830	19.280	1.873.560
2017	106.601	40.692	132.936	1.368.366	200.367	35.914	1.885.239	18.430	1.912.119
2018	107.453	45.591	128.876	1.408.540	211.680	32.565	1.935.018	17.450	1.960.917
2018 - dic.	107.453	45.591	128.876	1.408.540	211.680	32.565	1.935.018	17.450	1.960.917
2019 - gen.	115.503	50.638	129.738	1.430.964	213.011	(32.555)	(1.972.722)	17.418	(1.998.590)
feb.	115.400	53.225	133.313	1.426.745	214.468	(33.073)	(1.976.489)	17.415	(2.002.354)
mar.	115.975	55.525	133.341	1.419.524	215.538	(33.239)	(1.973.406)	17.392	(1.999.248)
apr.	116.677	60.075	134.491	1.425.749	216.583	(33.104)	(1.986.942)	17.377	(2.012.769)
mag.	116.987	52.428	135.641	1.421.858	218.020	(32.158)	(1.977.355)	17.317	(2.003.122)
giu.	116.583	55.015	135.904	1.441.952	218.350	(32.094)	(2.000.162)	17.026	(2.025.638)

(segue)

Valori mobiliari emessi da residenti

(milioni di euro)

Periodo	Titoli di debito di altri emittenti				Totale titoli di debito	Azioni quotate
	Banche	Società non finanziarie	Imprese di assicurazione	Altri intermediari finanziari		
Emissioni lorde						
2016	91.287	19.822	870	55.611	576.077	6.792
2017	89.451	36.472	527	57.533	611.510	14.945
2018	91.049	16.243	775	72.003	581.048	2.563
2018 - dic.	14.729	955	..	16.808	48.032	445
2019 - gen.	14.389	2.140	500	1.744	70.437	18
feb.	7.369	1.810	..	5.490	53.665	1
mar.	12.597	581	..	6.455	55.153	..
apr.	4.729	2.851	..	2.838	46.800	3.034
mag.	1.419	3.384	..	8.785	45.690	9
giu.	11.220	1.310	65	7.214	58.630	1
Rimborsi						
2016	159.081	21.736	75	54.175	594.142	..
2017	148.508	14.901	83	42.225	594.650	..
2018	126.081	20.403	818	56.806	556.663	..
2018 - dic.	7.923	3.013	166	4.444	63.129	..
2019 - gen.	16.528	3.033	..	5.234	38.775	..
feb.	11.877	877	2	4.623	53.131	..
mar.	9.404	976	700	3.915	53.594	..
apr.	7.264	1.190	..	6.146	37.476	..
mag.	3.348	1.467	750	8.238	55.609	..
giu.	5.032	2.802	..	6.072	30.149	..
Emissioni nette						
2016	-68.142	-1.914	795	1.436	-11.472	6.792
2017	-59.398	21.571	444	15.308	21.188	14.945
2018	-35.378	-4.161	-43	15.197	22.047	2.563
2018 - dic.	6.750	-2.057	-166	12.364	-15.329	445
2019 - gen.	-2.193	-893	500	-3.490	(31.577)	18
feb.	-4.536	933	-2	867	(650)	1
mar.	3.145	-395	-700	2.539	(1.749)	..
apr.	-2.553	1.661	..	-3.308	(9.363)	3.034
mag.	-1.935	1.918	-750	547	(-9.872)	9
giu.	6.146	-1.492	65	1.142	(28.615)	1
Consistenze di fine periodo						
2016	555.638	124.439	14.294	174.643	2.742.575	468.273
2017	489.181	145.140	14.705	191.090	2.752.235	556.967
2018	452.781	141.045	16.155	205.320	2.776.217	473.319
2018 - dic.	452.781	141.045	16.155	205.320	2.776.217	473.319
2019 - gen.	450.648	140.111	16.675	201.812	(2.807.836)	498.045
feb.	444.136	141.184	16.693	202.183	(2.806.550)	519.399
mar.	447.711	141.082	15.993	204.504	(2.808.538)	507.267
apr.	445.202	142.724	15.988	201.263	(2.817.946)	520.225
mag.	443.416	144.691	15.211	201.922	(2.808.362)	477.054
giu.	449.091	142.985	15.266	203.045	(2.836.025)	503.000

Titoli di Stato: rendimenti lordi all'emissione per comparto e durata*(valori medi nel periodo)*

Periodo	BOT			CTZ	CCT
	6 mesi	12 mesi	Medio		
2015	0,03	0,07	0,05	0,13	0,75
2016	-0,17	-0,14	-0,16	-0,07	0,51
2017	-0,35	-0,31	-0,34	-0,13	0,73
2018	0,06	0,16	0,12	0,51	1,33
2017 - ago.	-0,36	-0,34	-0,35	-0,14	0,77
set.	-0,38	-0,33	-0,35	-0,22	0,81
ott.	-0,40	-0,33	-0,37	-0,17	0,75
nov.	-0,44	-0,40	-0,42	-0,34	0,60
dic.	-	-0,41	-0,41	-	0,46
2018 - gen.	-0,44	-0,42	-0,43	-0,24	0,48
feb.	-0,40	-0,40	-0,40	-0,22	0,42
mar.	-0,43	-0,40	-0,42	-0,23	0,42
apr.	-0,42	-0,40	-0,41	-0,27	0,35
mag.	1,22	-0,36	0,40	0,35	0,23
giu.	0,09	0,55	0,31	0,92	2,00
lug.	0,07	0,34	0,20	0,65	1,67
ago.	0,44	0,68	0,56	1,28	1,75
set.	0,21	0,44	0,33	0,72	2,31
ott.	0,16	0,95	0,55	1,63	1,77
nov.	0,16	0,63	0,38	1,00	2,32
dic.	-	0,37	0,37	-	2,27
2019 - gen.	0,10	0,29	0,16	0,52	1,81
feb.	-0,01	0,18	0,09	0,59	1,65
mar.	-0,06	0,06	-0,00	0,29	1,83
apr.	-0,03	0,07	0,02	0,70	1,83
mag.	-0,05	0,12	0,04	0,82	1,77
giu.	-0,06	0,07	0,00	0,43	1,95
lug.	-0,21	-0,06	-0,13	0,04	1,60

(segue)

Titoli di Stato: rendimenti lordi all'emissione per comparto e durata*(valori medi nel periodo)*

Periodo	BTP					BTP indicizzati			
	3 anni	5 anni	10 anni	30 anni	Medio	5 anni	10 anni	30 anni	Medio
2015	0,33	0,75	1,69	2,90	1,13	0,20	0,40	1,48	0,65
2016	0,05	0,43	1,44	2,62	0,89	0,24	0,48	1,47	0,64
2017	0,21	0,83	2,10	3,10	1,40	0,06	1,18	1,78	0,93
2018	0,88	1,56	2,57	3,30	1,99	0,16	1,30	2,14	0,96
2017 - ago.	-	0,88	2,16	-	1,32	-	-	-	-
set.	0,05	0,84	2,09	-	1,34	-0,23	-	-	0,50
ott.	0,15	0,83	2,19	3,33	1,21	-	0,97	-	0,97
nov.	-0,02	0,58	1,86	-	1,16	-	-	-	-
dic.	-	-	1,73	-	1,73	-	-	-	-
2018 - gen.	0,04	0,60	1,85	-	0,95	-0,51	-	-	0,24
feb.	0,05	0,66	2,06	3,16	1,65	-0,41	0,89	-	0,32
mar.	0,00	0,89	2,06	2,92	1,29	-0,43	-	-	-0,43
apr.	0,05	0,68	1,83	2,88	1,18	-	0,47	-	0,57
mag.	0,07	0,56	1,70	-	1,08	-0,05	1,28	-	0,59
giu.	1,16	2,32	3,00	3,50	2,39	0,90	-	2,14	1,32
lug.	1,10	1,82	2,77	-	2,31	-	1,55	-	1,55
ago.	-	1,80	2,87	-	2,54	-	-	-	-
set.	1,20	2,44	3,25	3,55	2,52	-	-	-	1,65
ott.	2,51	2,03	2,90	3,79	2,78	-	2,34	-	2,34
nov.	1,98	2,58	3,36	-	2,89	1,45	-	-	1,45
dic.	1,53	2,35	3,24	-	2,31	-	-	-	-
2019 - gen.	1,07	1,79	2,63	3,68	2,11	-	1,69	2,27	1,91
feb.	0,99	1,49	2,60	3,91	1,86	1,10	-	-	1,48
mar.	1,06	1,59	2,81	-	1,98	-	1,60	-	1,60
apr.	1,08	1,71	2,61	-	2,01	-	-	-	1,93
mag.	1,24	1,72	2,59	3,65	2,20	1,10	1,87	-	1,48
giu.	1,05	1,81	2,18	-	1,95	-	1,32	2,00	1,57
lug.	0,49	1,34	2,09	-	1,30	-0,02	-	-	0,62

Titoli di Stato quotati alla Borsa Italiana (M.O.T.): rendimenti, quantità scambiate e consistenze

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Per memoria: Rendistato	Totale titoli di Stato
Rendimenti a scadenza lordi						
2016	-0,201	-0,099	0,295	1,413	0,908	1,365
2017	-0,386	-0,189	0,323	1,894	1,278	1,815
2018	-0,092	0,291	1,113	2,355	1,893	2,282
2018 - lug.	-0,009	0,411	1,361	2,435	2,002	2,367
ago.	0,219	0,792	1,893	2,805	2,445	2,743
set.	0,195	0,631	1,653	2,638	2,267	2,574
ott.	0,321	0,984	2,265	3,138	2,844	3,075
nov.	0,197	0,764	2,125	3,056	2,647	2,990
dic.	0,121	0,460	1,699	2,669	2,185	2,605
2019 - gen.	0,007	0,296	1,470	2,521	1,962	2,454
feb.	0,028	0,363	1,639	2,602	2,073	2,539
mar.	-0,085	0,184	1,439	2,430	1,884	2,367
apr.	-0,062	0,221	1,468	2,370	1,858	2,313
mag.	-0,044	0,340	1,624	2,444	1,940	2,389
giu.	-0,086	0,233	1,484	2,181	1,672	2,135
lug.	-0,195	-0,007	0,963	1,660	1,152	1,619
Quantità scambiate (milioni di euro)						
2016	1.546	1.585	15.498	152.014	114.530	170.642
2017	780	875	27.275	140.233	110.245	169.162
2018	1.382	652	19.217	124.264	103.758	146.023
2018 - lug.	38	45	1.196	6.911	6.057	8.189
ago.	182	40	866	7.086	5.771	8.175
set.	181	94	1.503	8.631	7.086	10.409
ott.	126	50	1.519	13.275	11.325	14.971
nov.	106	52	1.119	9.274	7.742	10.551
dic.	226	65	1.275	7.820	6.682	9.387
2019 - gen.	269	92	1.596	10.192	9.077	12.148
feb.	155	86	1.417	11.723	10.444	13.380
mar.	118	122	1.522	11.335	10.081	13.097
apr.	97	94	1.241	8.012	7.186	9.445
mag.	132	115	1.318	10.095	8.982	11.659
giu.	140	104	1.275	14.463	13.304	15.982
lug.	278	162	1.659	19.103	17.349	21.202
Consistenza titoli quotati al valore nominale (milioni di euro)						
2016	107.112	39.606	134.706	1.510.664	1.196.184	1.792.088
2017	106.600	40.692	132.936	1.564.538	1.244.298	1.844.766
2018	107.453	45.591	128.875	1.616.684	1.265.556	1.898.603
2018 - lug.	113.302	47.689	137.158	1.601.426	1.277.457	1.899.575
ago.	112.713	49.702	138.433	1.608.276	1.269.639	1.909.124
set.	112.863	51.714	138.095	1.613.270	1.260.644	1.915.942
ott.	112.863	55.614	129.059	1.614.198	1.263.011	1.911.734
nov.	113.303	58.114	130.119	1.609.824	1.274.193	1.911.360
dic.	107.453	45.591	128.875	1.616.684	1.265.556	1.898.603
2019 - gen.	115.503	50.637	129.738	1.617.396	1.287.980	1.913.274
feb.	115.400	53.225	133.313	1.613.887	1.283.446	1.915.825
mar.	115.975	55.525	133.341	1.631.620	1.276.174	1.936.461
apr.	116.676	60.075	134.491	1.621.699	1.293.110	1.932.941
mag.	116.986	52.427	135.641	1.636.485	1.290.432	1.941.539
giu.	116.583	55.015	135.903	1.656.947	1.295.208	1.964.448
lug.	116.483	57.315	137.053	1.657.941	1.309.536	1.968.792

Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): quantità scambiate*(milioni di euro)*

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Totale titoli di Stato
2015	416.906	86.330	104.538	558.232	1.166.189
2016	476.371	100.368	98.044	642.019	1.316.980
2017	350.853	78.343	116.287	603.813	1.149.446
2018	353.375	76.049	88.477	582.922	1.100.979
2017 - II ... trim	87.233	17.807	21.428	152.922	279.426
III ... "	71.692	13.382	23.755	115.365	224.227
IV ... "	111.732	29.255	51.948	199.977	392.951
2018 - I ... trim	96.509	25.412	39.160	221.597	382.719
II ... "	88.168	20.225	27.030	150.827	286.290
III ... "	85.656	12.416	10.031	96.793	204.929
IV ... "	83.042	17.996	12.256	113.705	227.041
2019 - I ... trim	92.133	15.152	14.875	122.770	244.966
II ... "	68.850	13.331	10.732	117.243	210.191
2018 - lug.	26.376	4.402	3.015	26.293	60.100
ago.	21.113	3.519	2.354	29.363	56.358
set.	38.167	4.495	4.662	41.137	88.471
ott.	38.590	5.379	4.993	50.246	99.222
nov.	27.101	6.387	4.593	37.754	75.853
dic.	17.351	6.230	2.670	25.705	51.966
2019 - gen.	41.474	6.015	5.610	40.895	94.006
feb.	29.727	4.278	3.998	42.138	80.155
mar.	20.932	4.859	5.267	39.737	70.805
apr.	24.488	4.026	4.060	36.076	68.663
mag.	22.441	5.249	3.701	39.312	70.718
giu.	21.921	4.056	2.971	41.855	70.810
lug.	27.041	5.072	4.562	40.666	77.350

Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): vita media residua e durata finanziaria*(dati di fine periodo; in anni)*

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Totale titoli di Stato
Vita media residua					
2016	0,41	0,83	3,43	7,52	6,64
2017	0,40	1,03	4,14	7,59	6,78
2018	0,42	1,04	4,39	7,44	6,68
2018 - ago.	0,43	0,98	4,26	7,53	6,70
set.	0,43	0,92	4,22	7,52	6,68
ott.	0,43	0,92	4,49	7,52	6,70
nov.	0,42	0,89	4,43	7,52	6,69
dic.	0,42	1,04	4,39	7,44	6,68
2019 - gen.	0,43	1,03	4,31	7,52	6,70
feb.	0,43	1,00	4,28	7,66	6,80
mar.	0,43	0,94	4,20	7,58	6,73
apr.	0,43	0,96	4,13	7,63	6,74
mag.	0,43	1,12	4,06	7,56	6,71
giu.	0,43	1,08	3,98	7,54	6,69
lug.	0,44	1,03	3,91	7,59	6,72
Durata finanziaria					
2016	0,41	0,82	0,34	6,88	6,36
2017	0,40	1,02	0,33	6,80	6,30
2018	0,41	1,02	0,34	6,42	5,93
2018 - ago.	0,43	0,97	0,28	6,35	5,82
set.	0,43	0,91	0,23	6,43	5,89
ott.	0,43	0,91	0,29	6,30	5,75
nov.	0,42	0,88	0,25	6,35	5,79
dic.	0,41	1,02	0,34	6,42	5,93
2019 - gen.	0,42	1,02	0,30	6,55	5,63
feb.	0,43	0,98	0,28	6,60	6,04
mar.	0,43	0,93	0,25	6,62	6,06
apr.	0,42	0,94	0,28	6,67	6,09
mag.	0,42	1,10	0,26	6,58	6,03
giu.	0,43	1,07	0,32	6,73	6,19
lug.	0,44	1,02	0,30	6,95	6,39

Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi*(valori medi nel periodo)*

Periodo	BTP				CTZ	CCT
	3 anni	5 anni	10 anni	30 anni		
2015	0,338	0,763	1,714	2,760	0,185	0,713
2016	0,082	0,467	1,487	2,566	-0,033	0,529
2017	0,189	0,825	2,113	3,244	-0,083	0,737
2018	0,930	1,615	2,610	3,419	0,555	1,357
2017 - II trim.....	0,305	0,920	2,168	3,259	-0,045	0,837
III ".....	0,166	0,836	2,150	3,323	-0,098	0,825
IV ".....	0,034	0,617	1,886	3,138	-0,206	0,575
2018 - I trim.....	0,078	0,739	2,010	3,109	-0,177	0,451
II ".....	0,576	1,195	2,232	3,168	0,310	0,796
III ".....	1,312	2,051	2,921	3,538	0,911	1,858
IV ".....	1,754	2,474	3,278	3,860	1,175	2,321
2019 - I trim.....	0,986	1,658	2,757	3,680	0,519	1,879
II ".....	1,120	1,698	2,515	3,479	0,526	1,843
2018 - lug.	1,072	1,757	2,643	3,430	0,695	1,578
ago.	1,556	2,232	3,161	3,633	1,143	2,107
set.	1,308	2,164	2,959	3,552	0,895	1,890
ott.	2,114	2,833	3,469	3,934	1,354	2,452
nov.	1,877	2,571	3,390	3,969	1,357	2,418
dic.	1,271	2,017	2,975	3,678	0,815	2,093
2019 - gen.	0,969	1,704	2,770	3,609	0,560	1,848
feb.	1,059	1,769	2,812	3,739	0,628	1,987
mar.	0,930	1,500	2,690	3,692	0,368	1,802
apr.	1,139	1,714	2,618	3,571	0,386	1,805
mag.	1,236	1,833	2,644	3,593	0,640	1,942
giu.	0,987	1,547	2,284	3,274	0,553	1,783
lug.	0,468	0,922	1,654	2,713	0,155	1,183

Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

(valori di mercato di fine periodo; milioni di euro)

Periodo	Titoli di Amministrazioni centrali italiane				Totale	Obbligazioni		Azioni	
	di cui:			Italiane		Estere	Italiane	Estere	
	BOT	BTP	CCT						
Banche									
2014	1.727	25.403	3.740	33.672	5.964	13.698	1.550	4.518	
2015	352	25.790	4.533	34.250	6.031	12.776	1.721	4.366	
2016	69	19.674	4.812	26.689	6.129	13.953	1.425	3.694	
2017 - I trim.....	150	18.306	4.704	24.799	6.287	15.047	1.584	4.049	
II "	155	17.325	4.431	23.473	6.545	15.260	1.587	4.063	
III "	118	17.192	4.249	22.802	6.547	14.636	1.737	4.397	
IV "	99	16.722	3.934	21.902	6.651	14.499	1.783	4.253	
2018 - I trim.....	77	17.817	3.759	22.472	8.458	16.197	1.690	4.528	
II "	209	17.281	3.074	21.303	8.184	16.576	1.581	4.708	
III "	333	16.367	2.805	20.394	7.690	17.672	1.420	4.906	
IV "	705	16.837	2.089	20.542	7.357	18.562	1.222	4.078	
2019 - I trim.....	906	14.295	1.812	17.712	6.989	16.513	1.250	4.010	
SIM									
2014	313	943	285	1.628	841	2.167	408	642	
2015	209	779	231	1.332	734	2.183	445	691	
2016	64	950	400	1.507	841	2.978	404	939	
2017 - I trim.....	34	773	326	1.171	761	3.116	406	1.012	
II "	23	682	306	1.058	697	3.181	391	1.046	
III "	3	726	317	1.075	719	3.040	426	1.105	
IV "	3	664	309	1.006	645	2.912	357	1.080	
2018 - I trim.....	2	459	210	690	514	2.664	346	1.028	
II "	2	441	226	753	509	2.699	326	1.138	
III "	68	354	145	581	538	2.793	323	1.206	
IV "	69	334	155	614	500	2.739	291	889	
2019 - I trim.....	96	510	178	829	511	2.607	301	892	
SGR									
2014	5.597	177.020	9.356	200.249	32.626	196.860	19.518	30.554	
2015	2.325	183.584	12.557	207.676	33.291	213.849	20.034	33.367	
2016	1.610	191.334	13.589	213.076	30.461	238.143	17.279	46.198	
2017 - I trim.....	1.699	186.697	13.096	208.083	29.974	239.265	17.796	35.517	
II "	1.011	187.188	13.097	207.921	29.091	242.336	18.271	35.232	
III "	1.390	189.690	13.159	210.707	28.966	248.027	18.946	35.532	
IV "	1.109	188.330	14.461	210.368	28.666	248.488	18.751	36.427	
2018 - I trim.....	1.096	192.961	13.977	213.979	27.472	242.039	18.940	37.107	
II "	2.271	181.198	12.114	201.420	26.638	247.533	18.474	36.405	
III "	4.011	181.569	11.617	203.512	27.093	249.725	18.242	37.330	
IV "	4.491	184.951	11.041	206.182	25.839	252.124	17.795	36.397	
2019 - I trim.....	4.393	237.653	10.889	259.845	29.645	261.938	18.324	37.699	
Totale									
2014	7.637	203.367	13.381	235.548	39.432	212.725	21.476	35.714	
2015	2.886	210.153	17.320	243.259	40.055	228.808	22.200	38.425	
2016	1.743	211.958	18.802	241.272	37.432	255.074	19.107	50.831	
2017 - I trim.....	1.883	205.776	18.127	234.053	37.022	257.428	19.786	40.578	
II "	1.189	205.195	17.834	232.453	36.333	260.777	20.248	40.341	
III "	1.511	207.608	17.724	234.584	36.232	265.703	21.109	41.035	
IV "	1.211	205.716	18.703	233.276	35.962	265.900	20.890	41.761	
2018 - I trim.....	1.176	211.236	17.946	237.141	36.444	260.900	20.976	42.663	
II "	2.482	198.920	15.415	223.476	35.332	266.808	20.381	42.251	
III "	4.413	198.290	14.568	224.486	35.321	270.189	19.985	43.442	
IV "	5.265	202.122	13.285	227.338	33.696	273.425	19.308	41.364	
2019 - I trim.....	5.395	252.458	12.880	278.387	37.145	281.058	19.875	42.601	

(segue)

Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito*(valori di mercato di fine periodo; milioni di euro)*

Periodo	Quote di fondi comuni		Altre attività finanziarie	Portafoglio totale	Patrimonio gestito	Per memoria:	
	Italiani	Esteri				Raccolta lorda	Raccolta netta
Banche							
2014	1.203	44.609	513	105.727	110.004	25.704	5.133
2015	1.848	55.136	186	116.315	122.498	31.535	11.051
2016	2.012	59.730	289	113.920	120.770	27.324	-104
2017 - I trim.....	2.005	63.836	362	117.969	124.891	9.298	2.644
II "	2.160	65.419	378	118.885	125.675	7.858	1.304
III "	2.154	67.371	447	120.091	126.383	4.960	-149
IV "	2.139	69.351	499	121.077	127.559	6.657	611
2018 - I trim.....	2.130	71.028	491	126.995	131.942	7.798	1.836
II "	2.100	69.115	331	123.899	128.948	6.103	-629
III "	1.203	68.586	182	122.053	127.357	4.539	-164
IV "	1.139	61.664	338	114.902	120.995	4.407	-1.429
2019 - I trim.....	1.252	62.570	568	110.865	117.204	5.203	-1.396
SIM							
2014	854	3.650	4	10.194	11.303	2.441	-118
2015	977	3.915	12	10.290	11.294	1.980	-352
2016	882	6.341	12	13.903	15.511	2.343	-536
2017 - I trim.....	859	6.988	12	14.325	15.618	1.050	-72
II "	743	7.392	10	14.519	15.806	921	278
III "	602	7.768	5	14.740	15.979	627	41
IV "	564	7.575	1	14.141	15.370	1.036	31
2018 - I trim.....	520	6.741	1	12.504	13.876	990	-562
II "	472	6.742	..	12.639	14.167	1.170	485
III "	460	6.624	-1	12.524	14.004	432	-213
IV "	442	6.083	..	11.557	13.223	523	-95
2019 - I trim.....	404	6.355	-1	11.899	13.659	467	-122
SGR							
2014	13.820	109.419	313	603.358	615.855	110.206	20.297
2015	12.772	131.495	231	652.715	667.328	138.020	31.133
2016	13.301	147.829	32	706.319	716.776	98.138	19.101
2017 - I trim.....	13.315	145.048	-15	688.982	697.882	33.992	269
II "	13.454	146.666	-21	692.951	701.301	18.840	-1.516
III "	13.607	148.707	18	704.511	712.257	20.074	4.860
IV "	13.645	152.530	135	709.011	715.608	17.706	-3.806
2018 - I trim.....	13.829	147.347	255	700.969	709.003	20.595	-3.260
II "	14.043	149.563	-83	693.994	699.589	27.038	3.413
III "	15.269	151.668	-108	702.730	705.627	18.412	2.820
IV "	15.620	147.047	-38	700.965	706.030	31.486	2.335
2019 - I trim.....	15.890	155.374	-3.433	775.282	774.507	38.275	-6.332
Totale							
2014	15.877	157.678	830	719.279	737.162	138.350	25.312
2015	15.597	190.547	429	779.320	801.119	171.534	41.831
2016	16.195	213.900	332	834.143	853.057	127.804	18.459
2017 - I trim.....	16.178	215.872	359	821.276	838.390	44.339	2.842
II "	16.358	219.477	366	826.354	842.782	27.619	67
III "	16.363	223.845	470	839.342	854.619	25.660	4.752
IV "	16.348	229.456	635	844.229	858.537	25.399	-3.164
2018 - I trim.....	16.479	225.117	747	840.468	854.822	29.383	-1.986
II "	16.616	225.420	248	830.532	842.704	34.311	3.268
III "	16.932	226.878	74	837.308	846.988	23.383	2.444
IV "	17.201	214.793	300	827.424	840.249	36.416	811
2019 - I trim.....	17.546	224.299	-2.866	898.046	905.369	43.946	-7.850

Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e patrimonio netto*(consistenze di fine periodo al valore di mercato; milioni di euro)*

	2015	2016	2017	2018 dic.	2019 gen.	2019 feb.	2019 mar.	2019 apr.	2019 mag.	2019 giu.
Attività										
1. Depositi e prestiti.....	17.228	15.811	17.948	21.573	22.890	23.524	24.683	24.556	27.094	(26.743)
2. Titoli emessi da residenti.....	69.588	70.003	71.814	68.270	68.354	68.768	67.636	67.846	65.176	(66.379)
2.1 di cui: Amministrazioni pubbliche	56.812	57.466	54.958	53.425	53.618	53.663	52.309	52.365	49.945	(50.694)
2.1a BOT	5.785	5.311	5.311	8.316	7.383	7.974	7.110	7.122	7.200	(6.966)
2.1b CTZ	4.425	4.306	4.875	4.160	4.236	4.314	4.592	4.659	3.731	(3.833)
2.1c CCT	2.637	3.570	3.751	1.883	2.217	2.193	2.152	2.242	2.185	(1.992)
2.1d BTP	43.173	43.627	40.423	38.691	39.411	38.836	38.107	37.931	36.452	(37.536)
2.1e Altri titoli pubblici.....	792	652	598	374	370	346	349	411	376	(366)
2.2 di cui: società non finanziarie..	3.955	3.909	6.109	5.513	5.433	5.546	5.581	5.635	5.644	(5.622)
2.3 di cui: banche.....	7.477	7.065	8.389	7.040	6.910	7.118	7.291	7.350	7.297	(7.734)
2.4 di cui: altri intermediari finanziari	1.344	1.563	2.359	2.292	2.394	2.441	2.455	2.497	2.289	(2.329)
3. Titoli emessi da non residenti	61.398	63.660	67.730	57.516	58.385	58.516	59.887	60.225	59.799	(60.467)
3.1 di cui: titoli pubblici	29.672	27.356	27.972	25.503	25.919	26.199	27.571	27.809	27.485	(27.221)
4. Azioni	30.311	29.847	38.218	36.409	38.645	39.568	39.557	40.021	37.010	(38.527)
4.1 Emesse da residenti.....	5.809	5.203	9.387	8.938	9.248	9.857	9.903	10.105	9.148	(9.729)
4.1a di cui: quotate	5.718	5.140	9.114	8.592	8.897	9.486	9.552	9.781	8.842	(9.413)
4.2 Emesse da non residenti.....	24.502	24.644	28.831	27.471	29.397	29.711	29.654	29.916	27.862	(28.798)
5. Quote di fondi comuni.....	49.933	57.030	63.036	56.897	57.592	56.879	56.448	56.348	54.274	(55.271)
5.1 Emesse da residenti.....	6.728	8.375	9.732	9.684	9.780	9.903	9.966	10.185	10.308	(10.390)
5.2 Emesse da non residenti.....	43.205	48.655	53.305	47.213	47.812	46.976	46.482	46.163	43.965	(44.882)
6. Altre attività finanziarie	45.808	50.776	48.196	45.335	52.439	59.471	43.894	47.953	54.784	(50.962)
7. Totale	274.266	287.127	306.942	286.000	298.305	306.727	292.106	296.949	298.136	(298.349)
Passività										
8. Depositi e prestiti.....	947	520	336	772	609	564	417	448	624	(662)
9. Altre passività	43.295	48.515	46.433	43.268	50.972	58.029	42.394	46.360	53.333	(50.130)
10. Patrimonio netto	230.025	238.091	260.173	241.960	246.724	248.134	249.294	250.141	244.179	(247.557)
11. Totale	274.266	287.127	306.942	286.000	298.305	306.727	292.106	296.949	298.136	(298.349)

Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e raccolta netta*(flussi in milioni di euro)*

	2016	2017	2018	2018 dic.	2019 gen.	2019 feb.	2019 mar.	2019 apr.	2019 mag.	2019 giu.
Attività										
1. Depositi e prestiti.....	-1.388	2.345	3.544	-843	1.320	601	1.134	-137	2.527	(-335)
2. Titoli emessi da residenti.....	1.548	2.372	-625	1.047	-493	216	-936	84	-1.919	(300)
2.1 di cui: Amministrazioni pubbliche	1.379	-2.157	-65	1.166	-282	-38	-990	63	-1.942	(98)
2.1a BOT	106	104	3.238	896	-978	161	-935	22	110	(-215)
2.1b CTZ	74	558	-616	184	58	80	272	67	-919	(91)
2.1c CCT	662	218	-1.637	138	266	-13	-50	65	-37	(-201)
2.1d BTP	676	-2.748	675	281	379	-242	-876	-166	-1.061	(434)
2.1e Altri titoli pubblici.....	-139	-291	-1.728	-333	-7	-24	600	75	-35	(-11)
2.2 di cui: società non finanziarie..	174	2.502	52	-111	-65	67	-53	23	66	(-103)
2.3 di cui: banche.....	-237	1.306	-733	-23	-185	160	111	-13	49	(315)
2.4 di cui: altri intermediari finanziari	232	723	119	15	40	27	-4	11	-91	(-10)
3. Titoli emessi da non residenti	960	6.515	-6.687	-1.010	-45	-55	794	359	-266	(367)
3.1 di cui: titoli pubblici	-2.667	2.394	-1.731	-558	51	245	906	347	-601	(-422)
4. Azioni	-1.439	5.160	3.829	-462	-462	-468	-670	-744	-177	(-167)
4.1 Emesse da residenti.....	15	3.065	1.444	43	-173	149	-210	65	-144	(133)
4.1a di cui: quotate	130	3.055	1.370	41	-112	141	-182	75	-135	(132)
4.2 Emesse da non residenti.....	-1.454	2.094	2.383	-505	-288	-618	-460	-809	-33	(-299)
5. Quote di fondi comuni.....	4.157	3.909	-3.085	-1.175	-816	-1.375	-889	-710	-1.278	(568)
5.1 Emesse da residenti.....	1.287	955	417	-39	-116	17	37	152	240	(-21)
5.2 Emesse da non residenti.....	2.871	2.955	-3.503	-1.136	-700	-1.391	-926	-862	-1.517	(590)
6. Altre attività finanziarie	5.620	-5.462	-852	-28.471	6.698	7.059	-15.752	3.462	6.407	(-4.194)
7. Totale	9.456	14.840	-3.874	-30.913	6.203	5.978	-16.318	2.315	5.294	(-3.459)
Passività										
8. Depositi e prestiti.....	-430	-178	426	443	-164	-45	-148	30	176	(39)
9. Altre passività	5.234	-2.502	-2.649	-30.628	7.585	6.849	-15.315	3.966	6.973	(-2.907)
10. Raccolta netta	4.651	17.520	-1.652	-728	-1.218	-826	-855	-1.680	-1.855	(-591)
11. Totale	9.456	14.840	-3.874	-30.913	6.203	5.978	-16.318	2.315	5.294	(-3.459)

Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti

(milioni di euro)

	2016	2017	2018	2017 III trim	2017 IV trim	2018 I trim	2018 II trim	2018 III trim	2018 IV trim	2019 I trim
Patrimonio netto										
1. Fondi di intermediari italiani	440.122	493.618	485.997	476.080	493.618	494.818	500.917	493.651	485.997	502.686
2. Fondi di diritto italiano	300.865	327.764	320.114	316.733	327.764	327.335	329.662	327.570	320.114	326.674
2.1 Fondi aperti	242.904	264.260	245.148	258.419	264.260	263.832	260.447	258.356	245.148	251.708
2.1a monetari	4.813	4.087	3.189	3.998	4.087	3.785	3.320	2.906	3.189	2.414
2.1b azionari	20.238	22.732	19.866	22.085	22.732	21.907	22.710	23.442	19.866	22.208
2.1c obbligazionari	103.268	109.106	97.168	109.114	109.106	106.770	102.590	99.347	97.168	99.450
2.1d misti	107.042	120.572	117.382	115.644	120.572	123.614	124.015	124.995	117.382	120.159
2.1e speculativi	7.543	7.763	7.543	7.578	7.763	7.756	7.812	7.666	7.543	7.477
2.2 Fondi chiusi	57.961	63.503	74.966	58.314	63.503	63.503	69.215	69.215	74.966	74.966
2.2a immobiliari	43.837	49.931	56.592	46.437	49.931	49.931	52.738	52.738	56.592	56.592
2.2b azionari	14.124	13.572	18.374	11.877	13.572	13.572	16.476	16.476	18.374	18.374
2.2c speculativi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Fondi di diritto estero	139.257	165.855	165.883	159.347	165.855	167.483	171.255	166.081	165.883	176.012
4. Fondi di intermediari esteri	548.076	609.923	570.613	598.904	609.923	604.899	603.745	606.438	570.613	612.219
5. Totale	988.198	1.103.542	1.056.610	1.074.983	1.103.542	1.099.717	1.104.662	1.100.089	1.056.610	1.114.905
Raccolta netta										
1. Fondi di intermediari italiani	23.794	50.569	18.531	7.478	16.849	3.821	7.110	-841	8.441	-501
2. Fondi di diritto italiano	11.798	25.090	6.396	4.113	11.224	2.916	2.817	-1.697	2.360	-3.823
2.1 Fondi aperti	3.503	16.791	-2.549	4.113	5.365	2.916	-895	-1.697	-2.873	-3.823
2.1a monetari	-1.150	-726	-899	-70	90	-303	-465	-414	283	-925
2.1b azionari	-1.660	543	-52	195	341	-193	277	392	-528	-197
2.1c obbligazionari	2.448	5.709	-6.559	1.797	94	-1.365	-2.616	-2.220	-358	-1.021
2.1d misti	4.063	11.068	4.801	2.134	4.538	4.739	1.803	606	-2.347	-1.513
2.1e speculativi	-198	198	157	59	302	38	104	-63	78	-168
2.2 Fondi chiusi	8.295	8.299	8.946	0	5.859	0	3.713	0	5.233	0
2.2a immobiliari	4.171	4.839	5.964	0	2.843	0	2.187	0	3.777	0
2.2b azionari	4.125	3.460	2.982	0	3.016	0	1.526	0	1.456	0
2.2c speculativi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Fondi di diritto estero	11.997	25.478	12.135	3.365	5.625	905	4.293	856	6.081	3.322
4. Fondi di intermediari esteri	14.877	31.294	-14.592	5.547	8.191	3.566	-3.442	-218	-14.498	-2.242
5. Totale	38.670	81.862	3.939	13.025	25.040	7.387	3.668	-1.059	-6.057	-2.743

Note alle tavole

In questa sezione sono descritti i metodi e le fonti delle statistiche contenute nel report. Le note sono ordinate secondo il codice delle tavole e sono organizzate in base al loro contenuto.

BMK0100 - Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi

I valori mensili sono medie semplici di quelli giornalieri disponibili nella tavola BMK0200 della Base Dati Statistica (BDS).

I dati si riferiscono ai titoli scambiati sul mercato telematico dei titoli di Stato. Per ogni categoria, il titolo guida è l'ultimo titolo emesso da quando diventa il più scambiato.

Per il metodo di calcolo dei rendimenti si rinvia alla nota alla tavola QMOT0100.

BSFC0100 - Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e patrimonio netto

La tavola presenta il bilancio statistico delle consistenze al valore di mercato delle principali attività e passività dei fondi comuni aperti di diritto italiano istituiti da intermediari italiani. Sono inclusi i fondi aperti di diritto italiano istituiti da intermediari residenti negli altri stati dell'Unione Europea in possesso del passaporto europeo. Sono esclusi i fondi monetari, mentre sono inclusi i fondi di fondi.

Le statistiche seguono i criteri armonizzati stabiliti nell'ambito dell'Eurosistema e sono coerenti con le definizioni del Sistema Europeo dei Conti 2010. La raccolta e la compilazione delle statistiche sui fondi di investimento sono disciplinate dal Regolamento BCE n. 2013/38.

Le voci "altre attività finanziarie" e "altre passività" rappresentano una categoria residuale e comprendono tutte le voci non classificate nelle altre categorie. In particolare, sono inclusi gli interessi maturati e non corrisposti sui depositi e sui prestiti e le posizioni in derivati.

La variazione delle consistenze può essere dovuta, oltre alle transazioni pubblicate in tavola BSFC0200, alle rivalutazioni di prezzo, alle variazioni dei tassi di cambio (nel caso di strumenti denominati in valuta diversa dall'euro) o a riclassificazioni statistiche.

BSFC0200 - Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e raccolta netta

La tavola presenta il bilancio statistico delle transazioni al valore di mercato delle principali attività e passività dei fondi comuni aperti di diritto italiano istituiti da intermediari italiani. Sono inclusi i fondi aperti di diritto italiano istituiti da intermediari residenti negli altri stati dell'Unione Europea in possesso del passaporto europeo. Sono esclusi i fondi monetari, mentre sono inclusi i fondi di fondi.

Le statistiche seguono i criteri armonizzati stabiliti nell'ambito dell'Eurosistema e sono coerenti con le definizioni del Sistema Europeo dei Conti 2010. La raccolta e la compilazione delle statistiche sui fondi di investimento sono disciplinate dal Regolamento BCE n. 2013/38.

Le transazioni si riferiscono alle acquisizioni nette di attività e agli incrementi netti di passività durante il periodo.

Mercato finanziario

Le voci “altre attività finanziarie” e “altre passività” rappresentano una categoria residuale e comprendono tutte le voci non classificate nelle altre categorie. In particolare, sono inclusi gli interessi maturati e non corrisposti sui depositi e sui prestiti e le posizioni in derivati.

BSFC0300 - Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti

La tavola presenta le serie storiche del patrimonio netto e della raccolta netta dei fondi comuni istituiti da intermediari italiani e di quelli istituiti da intermediari esteri commercializzati in Italia.

I fondi comuni istituiti da intermediari italiani includono quelli emessi da intermediari residenti negli altri paesi dell'Unione Europea in possesso del passaporto europeo.

Le statistiche sui fondi comuni di diritto italiano emessi da intermediari italiani seguono i criteri armonizzati stabiliti nell'ambito dell'Eurosistema e disciplinati nel Regolamento della BCE n. 2013/38.

La fonte dei dati sui fondi di diritto estero di intermediari italiani e sui fondi di intermediari esteri è il database online di Assogestioni, l'associazione italiana dei gestori del risparmio. I valori della raccolta e del patrimonio dei prodotti di diritto estero promossi da società estere si riferiscono alla sola quota relativa alla clientela italiana; qualora quest'ultima risulti prevalente, i valori si riferiscono al prodotto nel suo complesso.

I fondi comuni di diritto italiano emessi da intermediari italiani sono raggruppati seguendo la tassonomia stabilita nell'ambito dell'Eurosistema che si basa sulla tipologia di investimento prevalente del fondo.

La “raccolta netta” tiene conto delle emissioni di nuove quote e dei rimborsi, non riflette le variazioni del patrimonio dovute a rivalutazioni e riclassificazioni.

I dati sui fondi chiusi di diritto italiano sono disponibili con frequenza semestrale; per tale categoria di fondi, i dati semestrali del patrimonio e della raccolta netti sono assegnati al secondo e al quarto trimestre dell'anno di riferimento. Il dato del patrimonio netto alla fine del primo e del terzo trimestre di ogni anno è valorizzato per trascinamento di quello del trimestre precedente, mentre il valore della raccolta netta è posto pari a zero.

GESP0100 - Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

Per ciascuna tipologia di intermediario considerata, i dati si riferiscono alle sole gestioni proprie su base individuale. Dai dati del quarto trimestre 2000, le consistenze al valore di mercato dei BTP nel portafoglio delle gestioni patrimoniali di banche, SIM e SGR includono la componente del “mantello” e le cedole per i titoli assoggettati alla separazione delle cedole (coupon stripping), precedentemente incluse solo nel totale dei titoli di Stato italiani. I dati delle obbligazioni italiane includono i titoli del settore pubblico italiano diversi dai titoli di Stato italiani. I dati delle obbligazioni estere includono i titoli pubblici esteri. Le “Altre attività finanziarie” sono costituite prevalentemente da strumenti derivati, diritti e warrant. A partire dal report n. 60 del 15 novembre 2011, sono stati rivisti i dati sulla composizione delle attività di gestione patrimoniale delle SGR, in particolare per quanto riguarda la ripartizione geografica di obbligazioni e azioni e l'ammontare delle altre attività finanziarie. Le consistenze del quarto trimestre 2012 del portafoglio titoli e del patrimonio gestito delle gestioni patrimoniali delle SGR registrano una discontinuità statistica dovuta agli effetti della riorganizzazione di un primario gruppo assicurativo; tale operazione spiega quasi per intero le variazioni rispetto al trimestre precedente. La raccolta lorda e netta sono al netto di tale riclassificazione. In generale, ove possibile, i dati sulla raccolta non includono le acquisizioni e le cessioni di attività di gestione patrimoniale tra intermediari, prevalentemente connesse a operazioni di trasformazione o di fusione/incorporazione.

Mercato finanziario

QMOT0100 - Titoli di Stato quotati alla Borsa Italiana (M.O.T.): rendimenti, quantità scambiate e consistenze

Il M.O.T. è il mercato telematico gestito dalla Borsa Italiana in cui vengono negoziati titoli di Stato e obbligazioni diverse da quelle convertibili.

I BTP includono i BTP indicizzati.

Il comparto denominato "Rendistato" include i Buoni poliennali del Tesoro con vita residua superiore all'anno; sono esclusi i BTP indicizzati. Fino al 1° ottobre 1995, il comparto includeva anche le obbligazioni soggette a imposta e con vita residua superiore all'anno, emesse da aziende autonome, enti pubblici ed enti territoriali. Una guida sui criteri di calcolo e i rendimenti per fasce di vita residua sono disponibili alla pagina:

<https://www.bancaditalia.it/compiti/operazioni-mef/rendistato-rendiob/index.html>.

I rendimenti a scadenza sono calcolati sulla base dei prezzi tel quel quotati alla Borsa Italiana. I dati mensili sono la media semplice dei dati giornalieri. I rendimenti giornalieri sono calcolati ponderando i rendimenti dei singoli titoli con il capitale nominale in circolazione.

Il rendimento dei CCT emessi fino al 31 dicembre 1994 veniva calcolato ipotizzando che le cedole non ancora determinate fossero pari alla cedola risultante dall'indicizzazione alle ultime quattro aste BOT di cui fosse noto l'esito. Per quelli emessi a partire da gennaio 1995 il rendimento è calcolato ipotizzando che le cedole non ancora determinate siano pari alla cedola risultante dall'indicizzazione all'ultima asta del BOT semestrale o al tasso Euribor a 6 mesi rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente il primo giorno di godimento della cedola.

L'algoritmo di calcolo dei rendimenti si basa su un processo iterativo per la soluzione di un'equazione la cui incognita è rappresentata dal rendimento effettivo stesso, cioè dal tasso di sconto che rende uguali il valore attuale delle prestazioni future del titolo obbligazionario e il relativo corso tel quel. L'algoritmo di calcolo adotta le seguenti convenzioni:

- a partire dalla cedola maturata dal 1 gennaio 1999, il calcolo del rateo di interesse dei titoli con cedola adotta il calendario civile al posto di quello commerciale;
- il calcolo dei rendimenti dei BOT emessi a partire dal 1 gennaio 1999 adotta la convenzione "giorni effettivi/360" al posto della convenzione "giorni effettivi/365". Per i CTZ continua invece ad applicarsi la convenzione "giorni effettivi/365";
- la data di valutazione dei rendimenti è la data del giorno effettivo di regolamento (secondo giorno di borsa successivo alla data di negoziazione);
- qualora la data di scadenza di un flusso coincida con un giorno festivo, tale data è spostata al giorno non festivo immediatamente successivo;
- il regime di capitalizzazione composta è utilizzato per ogni periodo cedolare o frazione di esso;
- fino al 31 dicembre 1996 per il calcolo dei rendimenti lordi il valore degli interessi in godimento e il valore nominale di rimborso dei titoli sono stati decurtati, rispettivamente, del rateo relativo al credito di imposta sugli interessi e di quello relativo allo scarto di emissione, già maturati alla data di regolamento del titolo;
- fino al 31 dicembre 1996 per il calcolo dei rendimenti lordi il prezzo tel quel dei titoli è stato calcolato sommando al corso secco il rateo di interessi al netto della ritenuta del 12,50% maturato alla data di regolamento; dal 1 gennaio 1997 si considera il rateo al lordo d'imposta.

Mercato finanziario

QMTS0100 - Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): quantita' scambiate

L'M.T.S. è il mercato regolamentato per la contrattazione all'ingrosso dei titoli di Stato; si articola nei comparti cash (compravendite a pronti), repo (pronti contro termine) e coupon stripping (negoiazione separata di cedole e mantello).

I valori mensili, trimestrali e annuali sono ottenuti come somma dei dati giornalieri disponibili nella Base Dati Statistica (BDS).

Il valore degli scambi totali effettuati sull'M.T.S. in passato poteva differire dalla somma delle componenti per gli importi relativi agli scambi di titoli diversi da quelli pubblicati (ad esempio, obbligazioni della Cassa depositi e prestiti spa. e CTE). L'eventuale differenza è ora dovuta agli arrotondamenti.

QMTS0200 - Mercato telematico dei titoli di Stato (M.T.S.): vita media residua e durata finanziaria

La vita media residua dei comparti è ottenuta ponderando il tempo mancante alla scadenza di ciascun titolo per il valore nominale degli importi in circolazione.

La durata finanziaria (cd. Macaulay duration) dei titoli a tasso fisso è calcolata come media ponderata degli intervalli intercorrenti tra la data di rilevazione e quelle dei futuri pagamenti delle cedole e del capitale, con pesi pari ai valori attualizzati degli importi di tali pagamenti in rapporto al corso del titolo; per i CCT la durata finanziaria è pari al tempo mancante alla data di pagamento della cedola successiva. La media dei comparti e il totale sono ottenuti ponderando la durata finanziaria dei titoli con pesi pari al valore di mercato degli importi in circolazione.

RTIT0100 - Titoli di Stato: rendimenti lordi all'emissione per comparto e durata

I rendimenti sono calcolati come media ponderata, sulla base delle quantità assegnate, dei tassi composti di aggiudicazione alle aste di emissione regolate nel mese, al lordo della ritenuta fiscale. Le serie storiche risentono delle modifiche nelle modalità operative delle aste di emissione (frequenza e numero mensile delle aste; metodo di collocamento). I titoli sono classificati in base alla durata originaria all'emissione. Per i BTP Italia è riportato il tasso cedolare reale annuo definitivo indicato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze nel comunicato stampa sui risultati del collocamento. Il tasso medio per i BTP ordinari non include i BTP collocati nel mese ai soli specialisti. Il tasso medio per i BTP indicizzati non include i BTP Italia.

Statistiche mensili sulle aste dei titoli di Stato sono disponibili nelle tavole TDEE0120 e BOT0100 (BOT), TDEE0121 (CTZ), TDEE0122 (CCT) e TDEE0123 (BTP) della Base Dati Statistica (BDS).

Ulteriori informazioni sulle categorie dei titoli di Stato, sul trattamento fiscale e sulla modalità di svolgimento delle aste sono disponibili sul sito del Ministero dell'Economia e delle Finanze all'indirizzo:

http://www.dt.tesoro.it/it/debito_pubblico/titoli_di_stato/.

VALM0100 - Valori mobiliari emessi da residenti

I dati della tavola si riferiscono ai titoli emessi da soggetti residenti.

Titoli emessi da Amministrazioni centrali

I BTP indicizzati includono i BTP Italia.

I titoli internazionali sono emessi dalla Repubblica italiana sui mercati internazionali dei capitali. I titoli sono emessi in euro e in valuta e sono sottoscritti da investitori istituzionali. Assumono la forma di obbligazioni a medio lungo termine (Global Bond e Medium Term Note) e di carta commerciale. I proventi derivanti dalle emissioni di titoli in va-

Mercato finanziario

lute estere sono generalmente convertiti in euro con operazioni di swap. Pertanto, lo stock di debito viene calcolato tenendo conto dei controvalori in euro derivanti dalle eventuali operazioni di swap.

Il totale comprende titoli emessi per il rimborso di debiti pregressi.

Titoli emessi da Amministrazioni pubbliche

Sono inclusi i titoli emessi dalle ex aziende autonome il cui onere di rimborso è a carico dello Stato e i titoli emessi da Infrastrutture spa per il finanziamento degli investimenti per l'alta velocità ferroviaria. Questa categoria di titoli è in contrazione.

Titoli emessi da banche

Da ottobre 2007 le obbligazioni emesse da banche includono anche quelle emesse dalla Cassa depositi e prestiti spa.

I dati sui covered bond sono disponibili nella Base Dati Statistica (BDS).

Titoli emessi da società non finanziarie

Le consistenze di gennaio 2012 registrano una discontinuità statistica dovuta al recepimento della nuova classificazione settoriale prevista dal Sistema Europeo dei Conti 2010, che ha comportato tra l'altro la riclassificazione statistica delle società di partecipazione (holding) dal settore "società non finanziarie" al settore "altre istituzioni finanziarie". Le emissioni e i rimborsi sono al netto di tale riclassificazione.

Titoli emessi da altri intermediari finanziari

Le consistenze di gennaio 2012 registrano una discontinuità statistica dovuta al recepimento della nuova classificazione settoriale prevista dal Sistema Europeo dei Conti 2010. Le emissioni e i rimborsi sono al netto di tale riclassificazione.

Le statistiche sui titoli emessi dalle società veicolo per la cartolarizzazione sono disponibili con frequenza trimestrale e sono pubblicate nella BDS.

Emissioni lorde

Sono calcolate al valore nominale ad eccezione di quelle azionarie che sono espresse al valore di mercato. I titoli internazionali sono convertiti al tasso di cambio della data di emissione. Sono inclusi i titoli emessi per operazioni di concambio. Le emissioni lorde di BTP di dicembre 2002 includono i titoli, per un controvalore nominale di 15.416 milioni di euro, collocati presso la Banca d'Italia nell'operazione di concambio in cui sono stati rimborsati anticipatamente alla Banca d'Italia i BTP, per un controvalore nominale di 39.357 milioni, emessi nel novembre del 1994 per la conversione del debito accumulato sul conto corrente di tesoreria.

Le statistiche sulle emissioni di azioni quotate sono elaborate sulla base delle informazioni desunte dall'Anagrafe Titoli della Banca d'Italia. I dati si riferiscono alle azioni delle società di diritto italiano quotate in Italia e sui mercati esteri ed escludono le azioni delle società di diritto estero quotate sulla Borsa Italiana. Prima dell'ottobre 2013 tali statistiche venivano ottenute dai dati pubblicati dalla Borsa Italiana, che comprendevano le società di diritto estero quotate in Italia ed escludevano le società di diritto italiano quotate sui mercati esteri. Differentemente da Borsa Italiana, l'Anagrafe Titoli registra gli aumenti di capitale connessi all'esercizio di diritti di opzione nel mese in cui le operazioni sono effettuate.

Rimborsi

Valore nominale dei titoli rimborsati. Sono inclusi i titoli oggetto di rimborso anticipato. I titoli internazionali sono convertiti al tasso di cambio della data di scadenza. I rimborsi anticipati di BTP alla Banca d'Italia, per un controvalore

Mercato finanziario

nominale di 39.357 milioni, nell'ambito dell'operazione di concambio di dicembre 2002 figurano tra i rimborsi del totale dei titoli di Stato e non tra quelli dei BTP poiché i titoli della specie non furono emessi a condizioni di mercato.

Emissioni nette

Le emissioni nette sono ottenute come differenza tra il valore nominale dei titoli collocati al netto degli scarti di emissione e il valore nominale dei titoli rimborsati, tranne per i BOT (differenza tra il valore nominale delle emissioni e dei rimborsi).

Eventuali mancate quadrature sono dovute all'arrotondamento delle cifre decimali.

A partire dal fascicolo del 15 giugno 2018, le statistiche sulle emissioni, i rimborsi e le consistenze di valori mobiliari sono state riviste a seguito del cambiamento della modalità di calcolo adottata in caso di modifiche degli attributi di classificazione dei titoli (settore di attività economica e residenza dell'emittente, tipo di tasso di interesse, durata originaria, valuta). La nuova metodologia, conforme con le disposizioni dell'indirizzo della BCE n. 43 del 6 novembre 2014, prevede che le variazioni degli attributi nel corso della vita del titolo producano una discontinuità sulle sole consistenze e non abbiano impatto sulle emissioni e i rimborsi. In precedenza le variazioni degli attributi venivano proiettate all'indietro fino alla data di emissione del titolo, preservando così la coerenza tra le consistenze e i corrispondenti flussi. Le revisioni partono da gennaio 2012 e riguardano prevalentemente i titoli emessi da società non finanziarie e da altri intermediari finanziari.

Tutti i fascicoli della collana Statistiche sono disponibili sul sito internet della Banca d'Italia:

<http://www.bancaditalia.it/statistiche/>

Eventuali chiarimenti sui dati contenuti in questa pubblicazione possono essere richiesti

via e-mail all'indirizzo: statistiche@bancaditalia.it

Pubblicazione non soggetta a registrazione ai sensi dell'art. 3 bis della L. 103/2012